

تأثیر نوسانات سطح عمومی قیمت‌ها (نرخ تورم) بر قیمت سهام در شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران

هدی حسینی طالقانی^{۱*}، صادق سپندارند^۲

^۱ کارشناسی ارشد، مدیریت کسب‌وکار، دانشگاه تهران، تهران، ایران

^۲ استادیار گروه مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران

چکیده

به‌طور کلی، اعتقاد بر این است که قیمت‌های سهام توسط برخی از متغیرهای کلان اقتصادی تعیین می‌شوند. بنابراین پژوهش حاضر با هدف بررسی تأثیر نوسانات سطح عمومی قیمت‌ها (نرخ تورم) بر قیمت سهام در شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران انجام شد. جامعه آماری در این پژوهش، آمارهای اقتصادی در ایران و کلیه شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران می‌باشند که شاخص کل بورس آن‌ها محاسبه شده است. به‌منظور گردآوری داده‌های تحقیق از سایت‌های مرکز آمار ایران و بانک مرکزی استفاده شد. داده‌ها پس از گردآوری در نرم‌افزار اکسل وارد گردیده و بر اساس متغیرهای مورد بررسی و روش رگرسیون GARCH، تجزیه و تحلیل به کمک نرم‌افزار Eviews11 انجام شده است. در این مطالعه، مدل رگرسیون برای شرکت‌های نمونه بورس اوراق بهادار تهران در سه دوره ۸ ساله (۱۳۷۵ تا ۱۳۸۲؛ ۱۳۸۳ تا ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۸) به صورت ۳ ماهه برآورد و مقایسه شده‌اند. در برآورد مدل اول یعنی دوره زمانی ۱۳۷۵ تا ۱۳۸۳، ضریب متغیر نرخ تورم برابر ۳۲۸/۴۴ به دست آمده است. در مدل دوم یعنی دوره زمانی ۱۳۸۳ تا ۱۳۹۰، آماره Z تمامی ضرایب تخمین به جز عرض از مبدا در سطح احتمال ۹۵ درصد بی‌معنی هستند. همچنین در مدل سوم یعنی دوره زمانی ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۸، ضریب متغیر نرخ تورم برابر ۳۲۵/۷۸ به دست آمده است.

واژه‌های کلیدی: نوسانات سطح عمومی قیمت‌ها، نرخ تورم، قیمت سهام، بورس اوراق بهادار تهران

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۷، شماره ۱، بهار ۱۴۰۰، صفحات ۴۳۶-۴۲۴